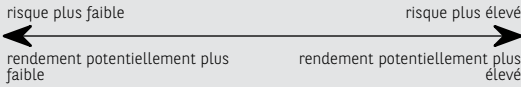


## COMMUNICATION À CARACTÈRE PROMOTIONNEL

31/08/2017\*

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



Plus le risque est élevé, plus l'horizon d'investissement recommandé sera long.  
Les investissements réalisés dans des fonds sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux investissements en valeurs mobilières. La valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent enregistrer des hausses comme des baisses et il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial. Le fonds décrit comprend un risque de perte du capital.

### DONNÉES DE L'INDICE AU 31/08/2017

Nom	S&P 500 Composite (NR)
Code Bloomberg	SPTR500N Index
Code Reuters	.SPXNTR
Nombre de composants	505
Devise	USD

### CODES

Code ISIN	FR0011550177	
iNAV	<b>Bloomberg</b> IESD Index	<b>Reuters</b> IESDINAV.PA
Cotation		
Swiss Exchange	ESD SE Equity	ESD.S

### CHIFFRES CLÉS - USD

Valeur liquidative	<b>132,42</b>
Actif net total (mln)	<b>2 032,19</b>

### CARACTÉRISTIQUES

<b>Nationalité</b>	France
<b>Forme juridique</b>	SICAV conforme à la directive OPCVM IV
<b>Domiciliation</b>	France
<b>Devise de référence (de la part)</b>	Dollar U.S.
<b>Politique de revenus</b>	Capitalisation
<b>Date de lancement</b>	16 septembre 2013
<b>Date de première VL</b>	10 juin 2008
<b>Eligible au PEA</b>	Oui
<b>Horizon d'investissement recommandé :</b>	5 ans
<b>Frais courants au 30/12/2016</b>	0,20%
<b>Droits d'entrée max.</b>	7%
<b>Droits de sortie max.</b>	7%
<b>Frais de transaction</b>	Oui (Frais de courtage de votre intermédiaire financier)
<b>Société de gestion</b>	THEAM
<b>Dépositaire</b>	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
<b>Règlement livraison</b>	Débit/Crédit Max J+3 (délai opérationnel J + 2)
Investissement minimum: 1 part	



### OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Cet ETF a pour objectif de répliquer au plus près la performance de l'indice S&P 500 Net Total Return, à la hausse comme à la baisse, offrant ainsi l'accès aux marchés d'actions des Etats-Unis. Cet ETF est géré en réplification synthétique. L'horizon minimum d'investissement recommandé est de 5 ans.

### DESCRIPTION DE L'INDICE

L'indicateur de référence est le S&P 500, publié en USD par Standard & Poor's. L'indice S&P 500 est un indice composé d'actions des 500 plus grandes sociétés américaines. Les valeurs sélectionnées représentent les plus grosses capitalisations boursières couvrant approximativement 75% des actions des sociétés américaines. L'indice a été créé par S&P en 1957 et inclut les dividendes détachés par les actions qui le composent. Son code Bloomberg est le <SPTR500N> Index.

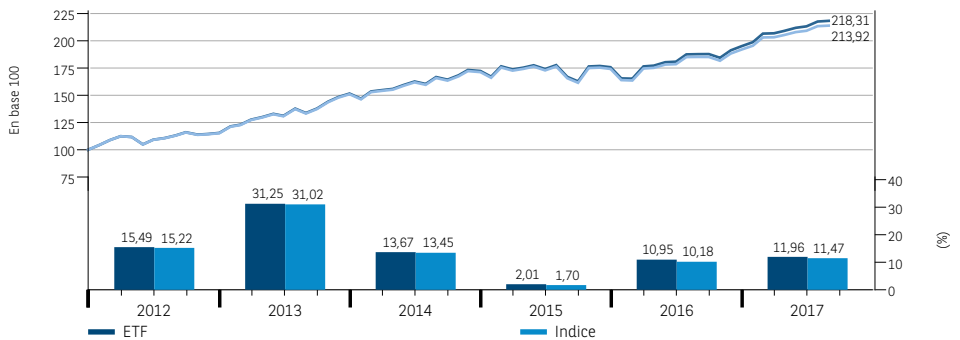
### RISQUES ASSOCIÉS

Risque de contrepartie : Ce risque est lié à la capacité de la contrepartie à respecter ses engagements tels que le paiement, la livraison ou le remboursement. Risque de liquidité : Ce risque résulte de la difficulté de vendre un titre à sa juste valeur et dans un laps de temps raisonnable du fait d'un manque d'acheteurs. Plus généralement, dans des situations de marchés illiquides, les investisseurs sont soumis à un risque de perte accru en cas de souscription ou rachat d'actions. En effet, l'illiquidité d'un marché se manifeste notamment sous la forme d'une fourchette de prix large (entre offre et demande) et donc le coût lié aux ajustements des instruments détenus par le Compartiment en cas de souscriptions ou de rachats importants peut s'avérer particulièrement important et sera répercuté sur la valeur liquidative du Compartiment. Risque lié à l'emploi des instruments financiers à terme : Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment a recours à des instruments financiers à terme négociés de gré à gré lui permettant de répliquer la performance de la stratégie. Ces instruments peuvent impliquer une série de risques susceptibles de conduire à des ajustements voire à la résiliation anticipée de l'instrument, ce qui pourra affecter la valeur liquidative du Compartiment.

Pour une description et une définition complètes des risques, veuillez consulter le prospectus et le DICI les plus récents des fonds.

### PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUELLES (USD) (Net)

5 ans



Les performances et réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances actuelles ou futures. Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services.

### RENDEMENTS CUMULÉS AU 31/08/2017 (%) (USD) (Net)

	depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
ETF	11,96	16,28	30,94	92,90
Indice	11,47	15,51	28,97	89,30

Les performances et réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances actuelles ou futures. Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services.

### RENDEMENTS ANNUELS AU 31/08/2017 (%) (USD) (Net)

	2016	2015	2014	2013	2012
ETF	10,95	2,01	13,67	31,25	15,49
Indice	10,18	1,70	13,45	31,02	15,22

Les performances et réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances actuelles ou futures. Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services.

\*Toutes les données et performances s'appliquent à cette date, sauf indication contraire. Pour de plus amples informations, en particulier sur les risques du produit, veuillez consulter le prospectus et le DICI du fonds.

SICAV coordonnée (UCITS IV) régie par le droit français

## PRINCIPALES POSITIONS DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

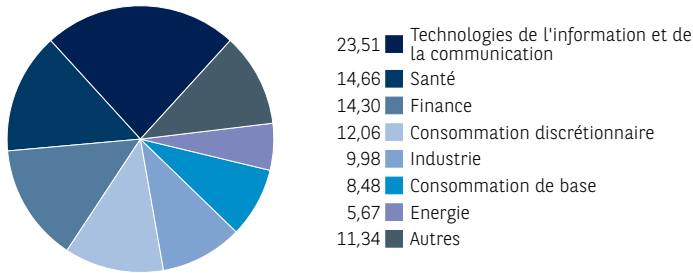
Libellé	%
APPLE INC.	4,04
MICROSOFT CORP	2,73
FACEBOOK INC	1,92
AMAZON.COM.INC.	1,84
JOHNSON & JOHNSON	1,69
BERKSHIRE HATHAWAY INC	1,63
EXXON MOBIL	1,53
JP MORGAN CHASE & CO	1,53
ALPHABET INC-CL A	1,34
ALPHABET INC-CL C	1,32

Nombre de positions dans l'indice de référence : 505

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

## RÉPARTITION PAR SECTEUR (%)

Indice de référence



Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

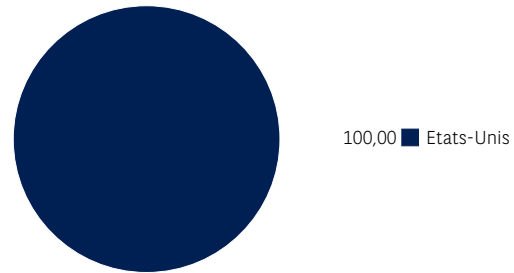
## ANALYSE DE RISQUE

	Fonds	Réf.
Volatilité (%)	8,00	7,99
Tracking error (%)	0,03	-

Période : 1 an. Fréquence : hebdomadaire

## RÉPARTITION PAR PAYS (%)

Indice de référence



Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

## TENEURS DE MARCHÉ

COMMERZBANK,SUSQUEHANNA INTERNATIONAL SECURITIES,GETCO / KCG Europe Limited,SOCIETE GENERALE CORPORA

## PARTICIPANTS AUTORISÉS

HSBC,GFI SECURITIES LIMITED,TIMBER HILL (Europe) AG,BANCA D'INTERMEDIAZIONE MOBILIARE IMI S.p.A.,CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) Limited,BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED,ALL SECURITIES B.V.,LABRANCHE STRUCTURED PRODUCTS EUROPE Lmt,MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL LIMITED,MACQUARIE BANK LIMITED,NOMURA INTERNATIONAL PLC

BNP Paribas Easy couvre la majorité des classes d'actifs grâce à sa gamme de fonds indiciels (OPCVM) cotés généralement sur les principales bourses européennes. La gamme BNP Paribas Easy est gérée par THEAM, un membre de BNP Paribas Asset Management, spécialisé dans la gestion Indicielle, Protégée et Modélisée. L'un des pionniers sur de nombreux marchés et de nombreuses classes d'actifs (immobilier coté en Europe, actions mondiales conformes à la Charia, indice de futures sur matières premières, etc.), BNP Paribas Easy est également reconnu en Europe pour la qualité de sa gestion et sa capacité d'innovation, en proposant régulièrement de nouvelles thématiques d'investissement.

## GLOSSAIRE

**Alpha**

L'alpha est un indicateur utilisé pour mesurer la valeur ajoutée apportée par la gestion active par rapport à une exposition passive à un indice de référence. Un alpha positif exprime une surperformance, tandis qu'un alpha négatif est le signe d'une sous-performance. Une manière simple de calculer l'alpha est de comparer la performance d'un fonds et la performance de son indice de référence. La différence entre les deux représente l'alpha du fonds. Par exemple, un alpha de 0,50 signifie que le portefeuille a surperformé le marché (la performance de l'indice de référence ajustée de l'exposition du fonds au bêta) de 0,50 %.

**Bêta**

Le bêta mesure le risque de marché d'un portefeuille. Le marché est alors représenté par des indices boursiers (tels que le MSCI World) correspondant aux directives du portefeuille. Le bêta indique la sensibilité de la performance du portefeuille par rapport à la performance du marché. Par exemple, un bêta de 1,5 montre que le portefeuille enregistrera une performance de 1,5 % quand le marché progressera de 1 %. D'un point de vue mathématique, il s'agit de la corrélation entre le portefeuille et le marché, multipliée par leurs ratios de volatilité respectifs.

**Convexité**

La convexité mesure la sensibilité du cours aux fluctuations de taux d'intérêt. De manière générale, les obligations présentent une convexité positive.

**Coupon**

Certificat lié à un titre au porteur (action ou obligation) habilitant le porteur à recevoir le paiement d'un dividende ou d'un intérêt. Une obligation est assortie d'un coupon pour chaque paiement d'intérêts.

**Investment Grade**

La note investment grade attribuée par une agence de notation correspond à une qualité de crédit élevée (faible probabilité de défaut). Par exemple, pour obtenir la classification investment grade selon le barème de Standard and Poor's, une obligation (ou son émetteur) doit être assorti(e) d'une note supérieure à BBB-. La qualité de crédit investment grade s'oppose à la catégorie high yield.

**Maturité**

Durée résiduelle avant le remboursement du montant principal d'une obligation.

**Notation**

Évaluation de la sécurité relative offerte par une obligation d'entreprise ou une obligation municipale en termes d'investissement. Correspond à l'examen minutieux de la capacité de l'émetteur à rembourser le principal et les intérêts.

**Prime de conversion**

Montant par lequel le prix d'un titre convertible dépasse la valeur de marché actuelle de l'action ordinaire dans laquelle le titre sera converti.

**R<sup>2</sup>**

Le coefficient de corrélation (R<sup>2</sup>) mesure la force et l'orientation d'une relation linéaire entre la performance d'un fonds et celle de son indice de référence. Ce coefficient est compris entre -1 et 1 ; 1 correspond à une relation linéaire croissante parfaitement corrélée, -1 à une relation linéaire décroissante parfaitement corrélée, et 0 signale une absence de corrélation linéaire.

**Ratio d'information**

Le ratio d'information est un rendement corrigé du risque qui mesure le rapport entre la tracking error du portefeuille et son rendement relatif par rapport à l'indice de référence (appelé rendement actif).

**Ratio de Sharpe**

Mesure du rendement, corrigé du risque pris. Indique le rendement supplémentaire (au-dessus du taux sans risque) qui a été obtenu par unité de risque qui a été pris. Se calcule en divisant la différence entre le rendement obtenu et le taux sans risque par l'écart-type des rendements de l'investissement. Le 'ratio de Sharpe' indique si le rendement a été obtenu grâce à une bonne gestion ou en prenant des risques supplémentaires. Plus le ratio est élevé, plus le rapport risque-rendement peut être considéré comme positif.

**Risque action**

Le risque actions est défini comme étant « le risque financier encouru lors de la détention de capital dans un investissement spécifique. » Souvent, le risque actions se rapporte au capital d'entreprises auxquelles le fonds est exposé en détenant leurs actions, et ne fait généralement pas référence au risque lié à un investissement immobilier.

**Sensibilité**

Échelle de mesure de la sensibilité aux taux des obligations. Plus la durée résiduelle augmente, plus les cours obligataires réagissent à une modification des taux et plus la durée est élevée. La règle dit que si le taux remonte ou baisse de 1%, la valeur de l'obligation fluctue de 1% x la durée.

**Tracking error**

Le tracking error mesure la volatilité du rendement relatif d'un portefeuille par rapport à son indice de référence.

**Volatilité**

La volatilité d'un actif est l'écart-type de son rendement. En tant que mesure de la dispersion, elle évalue l'incertitude des prix des actifs, qui est souvent assimilée à leur risque. La volatilité peut être calculée ex post (rétrospectivement) ou estimée ex ante (anticipativement).

**YTM (Rendement actuariel)**

Calcul de rendement tenant compte de la relation entre la valeur d'un titre à l'échéance, le temps restant avant l'échéance, son prix actuel et son coupon.

**YTP/YTM**

Le rendement actuariel (YTM) comporte un petit nombre de variantes importantes à connaître. L'une de ces variantes est le rendement à l'exercice de l'option de vente (YTP), qui correspond au taux d'intérêt que percevrait l'investisseur s'il détenait l'obligation jusqu'à la date d'exercice de l'option de vente.

Un glossaire des termes financiers employés dans ce document est disponible à l'adresse <http://www.bnpparibas-am.com>

Ce document est publié par THEAM\*. Il contient des opinions et des données chiffrées que THEAM considère comme fondées ou exactes le jour de leur publication compte tenu de l'environnement économique et financier du moment. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement, ne fait pas partie d'une offre ou d'une invitation à souscrire ou à acheter un ou des instrument(s) financier(s) et aucune de ses parties ne pourra servir de base à un quelconque contrat ou engagement. THEAM diffuse ce document sans connaître la situation des investisseurs. Avant toute souscription, les investisseurs doivent vérifier les pays dans lesquels le ou les fonds qui sont mentionnés dans ce document sont enregistrés, et, dans ces pays, quels compartiments et quelles catégories d'actions sont autorisées à la vente au grand public. En particulier, le fonds ne peut pas être proposé ou vendu au grand public aux États-Unis. Les investisseurs envisageant de souscrire à des actions doivent lire attentivement le prospectus et le DICI les plus récents validés par l'autorité de tutelle, disponible auprès de THEAM - sur le site web [www.theamfunds.com](http://www.theamfunds.com), auprès du département Marketing et Communication de THEAM, ou auprès des distributeurs de fonds. Les investisseurs doivent consulter les rapports financiers les plus récents du fonds, disponibles auprès des correspondants de THEAM, le cas échéant, ou sur le site web de THEAM. Les investisseurs doivent consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans le fonds. Étant donné les risques économiques et de marché, aucune assurance ne peut être donnée quant à la réalisation des objectifs d'investissement des fonds. La valeur des actions peut aussi bien diminuer qu'augmenter. En particulier, les variations des taux de change peuvent affecter la valeur de votre investissement. Les performances indiquées sont nettes des frais de gestion et sont calculées en utilisant les performances globales avec prise en compte du facteur temporel, avec dividendes nets et intérêts réinvestis, et n'incluent pas les frais de souscription et de rachat, les frais de change ou les taxes. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

\*THEAM est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en France (numéro d'enregistrement 04000048), constituée sous forme de société par actions/parts simplifiées, au capital de 8 317 840 euros, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 428 753 214 et est membre de l'Association Française de la Gestion Financière (AFG), une organisation professionnelle de la gestion pour compte de tiers en France [www.theamfunds.com](http://www.theamfunds.com)